

**ART**

audit

## АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Адресат

Акционерам

Генеральному директору Руденко И.Ю.

Закрытого акционерного общества «Паллада Эссет Менеджмент» доверительного управляющего Открытым паевым инвестиционным фондом смешанных инвестиций «Алемар – активные операции» (новое название с 23.03.2011: Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Паллада – Природные ресурсы»)

### СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИРУЕМОМ ЛИЦЕ

Наименование

Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Алемар – активные операции» под управлением Закрытого акционерного общества «Паллада Эссет Менеджмент»

Новое название с 23.03.2011: Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Паллада – Природные ресурсы»

(ОПИФ смешанных инвестиций «Алемар – активные операции»)

(новое название с 23.03.2011: ОПИФ смешанных инвестиций «Паллада – Природные ресурсы»)

Государственный  
регистрационный  
номер  
Управляющей  
компании

1027739145060

Место нахождения  
Управляющей  
компании

119180, г. Москва, 1-ый Голутвинский пер., д. 6, эт. 8

Лицензии	Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами №21-000-1-00006 от 08.08.1996, выдана ФСФР, бессрочно
Государственная регистрация Правил доверительного управления	Правила доверительного управления паевым инвестиционным фондом зарегистрированы ФСФР за № 0042-18548032-6 27.12.2002

## СВЕДЕНИЯ ОБ АУДИТОРЕ

Наименование	Закрытое акционерное общество Аудиторская компания «Арт-Аудит» (ЗАО АК «Арт-Аудит»)
Государственный регистрационный номер	1024101025134
Место нахождения	123007, г. Москва, Хорошевское шоссе, 32А
Наименование СРО	Некоммерческое Партнерство «Аудиторская Палата России»
Номер в реестре	ОРНЗ 10201011614

Мы провели аудит прилагаемой специальной отчетности Открытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «Алемар – активные операции» (новое название с 23.03.2011: Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Паллада – Природные ресурсы») под управлением Закрытого акционерного общества «Паллада Эссет Менеджмент», состоящей из баланса имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд на 31.12.2010, отчета о приросте (об уменьшении) стоимости имущества на 31.12.2010, справки о стоимости активов на 31.12.2010, справки о стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда на 31.12.2010, отчета об изменении стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда на 31.12.2010, пояснительной записки к справке о стоимости чистых активов на 31.12.2010, справки о несоблюдении требований к составу и структуре активов паевого инвестиционного фонда на 31.12.2010, отчета о владельцах

паев паевого инвестиционного фонда на 31.12.2010, отчета о вознаграждении управляющей компании и расходах, связанных с доверительным управлением паевым инвестиционным фондом.

## ОТВЕТСТВЕННОСТЬ АУДИРУЕМОГО ЛИЦА ЗА СПЕЦИАЛЬНУЮ ОТЧЕТНОСТЬ

Руководство аудируемого лица несет ответственность за составление и достоверность указанной специальной отчетности в соответствии с российскими правилами составления специальной отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления специальной отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

## ОТВЕТСТВЕННОСТЬ АУДИТОРА

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности специальной отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что специальная отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включал проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в специальной отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска нами рассмотрена система внутреннего контроля, обеспечивающая составление и достоверность специальной отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля.

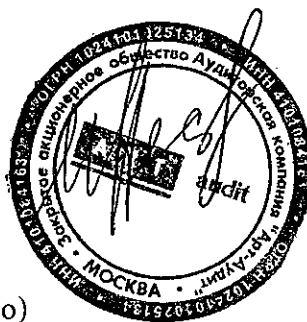
Аудит также включал оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и правил определения стоимости активов и величины обязательств и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку представления специальной отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита аудиторские доказательства дают достаточные основания для выражения мнения о достоверности специальной отчетности.

## МНЕНИЕ

По нашему мнению, специальная отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Открытого паевого инвестиционного фонда смешанных инвестиций «Алемар – активные операции» (новое название с 23.03.2011: Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Паллада – Природные ресурсы») под управлением Закрытого акционерного общества «Паллада Эссет Менеджмент» по состоянию на 31 декабря 2010 года, результаты ее финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за период с 01 января по 31 декабря 2010 года в соответствии с российскими правилами составления специальной отчетности.

ЗАО АК «Арт-Аудит»  
Руководитель департамента  
аудита инвестиционных предприятий,  
бирж, внебюджетных фондов  
(по доверенности № 10 от 20.01.2011,  
выданной сроком до 31.12.2013 включительно)



И.В. Нестерова

«23» марта 2011г.

**КОПИЯ  
ВЕРНА**

ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР

ЗАО «ПАЛЛАДА»  
РУДЕНКО И. Ю.

Приложение 1  
к Положению об отчетности  
акционерного инвестиционного фонда,  
и отчетности управляющей компании  
паевого инвестиционного фонда.

Баланс имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд

Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Алемар - активные операции»

Полное фирменное наименование управляющей компании:  
Закрытое акционерное общество "Паллада Эссет Менеджмент"  
на 31.12.2010

тыс.рублей

Имущество (обязательства)	Код стр.	На начало года	На конец года
1	2	3	4
Имущество, составляющее паевой инвестиционный фонд			
Денежные средства на банковских счетах, всего	010	504,82	1 150,95
<i>в том числе:</i>			
- в рублях	011	504,82	1 150,95
- в иностранной валюте	012	0,00	0,00
Денежные средства в банковских вкладах, всего	020	0,00	0,00
<i>в том числе:</i>			
- в рублях	021	0,00	0,00
- в иностранной валюте	022	0,00	0,00
Ценные бумаги российских эмитентов, имеющие признаваемую котировку, всего	030	25 784,89	0,00
<i>в том числе:</i>			
- акции	031	15 314,52	0,00
<i>в том числе составляет 5 и более процентов</i>			
Сбербанк России ао, 10301481В		1 969,10	0,00
- облигации	032	10 470,37	0,00
<i>облигации со сроком погашения свыше 3 лет</i>		10 470,37	0,00
Лукойл НК-4 обл, 4-03-00077-А		1 963,20	0,00
Мособлгаз-финанс-2 обл, 4-02-36104-Р		3 707,30	0,00
- Ценные бумаги российских эмитентов, не имеющие признаваемую котировку, всего	040	1 353,84	23 756,94
<i>в том числе:</i>			
- акции	041	1 353,84	14 847,84
<i>в том числе составляет 5 и более процентов от общей стоимости имущества</i>			
ГМК Норильский Никель ао, 1-01-40155-Ф		0,00	1 680,98
- облигации	042	0,00	8 909,10
<i>облигации со сроком погашения свыше 3 лет</i>		0,00	8 909,10
<i>в том числе составляет 5 и более процентов от общей стоимости имущества</i>			
ВТБ-Лизинг Финанс-3-об, 4-03-36292-Р		0,00	1 699,60
ВымпелКом-Инвест-3-об, 4-03-36281-Р		0,00	2 094,80
МКБ-8-об, 40801978В		0,00	2 024,00
МТС 04 - обл, 4-04-04715-А		0,00	2 079,20
- векселя	043	0,00	0,00
Дебиторская задолженность	050	6 071,64	7 005,10
<i>в том числе:</i>			
- средства, переданные профессиональным участникам рынка ценных бумаг	051	5 961,94	6 581,35
<i>в том числе составляет 5 и более процентов от общей стоимости имущества</i>			
ИФК Алемар		5 961,94	0,00
ИК Проспект		0,00	6 581,35
- дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи имущества	052	69,31	0,00
- дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по банковским вкладам и ценным бумагам	053	40,39	423,75
- прочая дебиторская задолженность	054	0,00	0,00
Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов	060	0,00	0,00
Ценные бумаги иностранных эмитентов, всего	070	0,00	0,00
<i>в том числе:</i>			
- ценные бумаги иностранных государств	071	0,00	0,00
- ценные бумаги международных финансовых организаций	072	0,00	0,00
- акции иностранных акционерных обществ	073	0,00	0,00
- облигации иностранных коммерческих организаций	074	0,00	0,00
Доли в российских обществах с ограниченной ответственностью	080	0,00	0,00

Доходные вложения в материальные ценности, всего в том числе:	090	0,00	0,00
в том числе:			
- объекты недвижимого имущества, кроме строящихся и реконструируемых объектов	091	0,00	0,00
- строящиеся и реконструируемые объекты недвижимого имущества	092	0,00	0,00
- имущественные права на недвижимое имущество	093	0,00	0,00
- проектно-сметная документация	094	0,00	0,00
- предоставленные займы		0,00	0,00
Итого имущество: (строки 010 + 020 + 030 + 040 + 050 + 060 + 070 + 080 + 090)	100	33 715,19	31 912,99
Обязательства, исполнение которых осуществляется за счет имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд			
Кредиторская задолженность	110	111,67	190,37
Резервы на выплату вознаграждений	120	27,61	26,68
Инвестиционные паи	130	33 575,91	31 695,94
Итого обязательства: (строки 110 + 120 + 130)	140	33 715,19	31 912,99

И.О. Генерального директора  /Имаметдинов М. А. /

Зам. генерального директора по операционно-техническим вопросам  /Дросик А. Я. /

Начальник отдела специализированных депозитарных операций ООО "ДК"  /Белоносов И. А. /



**КОПИЯ  
ВЕРНА**

ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР  
ЗАО «ПАЛЛАДА»  
РУДЕНКО И. Ю.



Приложение 2  
к Положению об отчетности  
акционерного инвестиционного фонда,  
и отчетности управляющей компании  
паевого инвестиционного фонда.

Отчет о приросте (об уменьшении) стоимости имущества  
Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Алемар - активные операции»

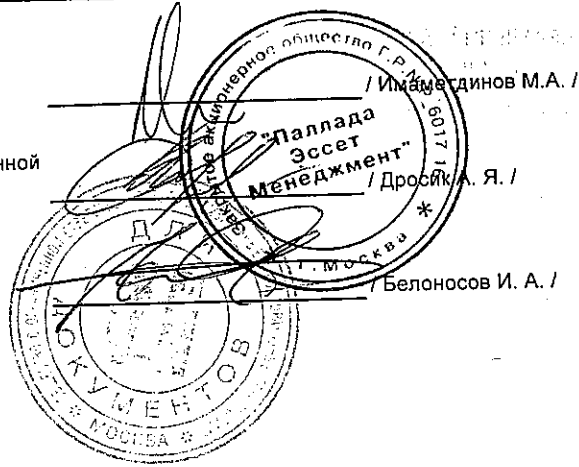
Полное фирменное наименование управляющей компании:  
Закрытое акционерное общество "Паллада Эссет Менеджмент"  
на 31.12.2010

Наименование показателя	Код стр	За отчетный период	За соответствующий период прошлого года
1	2	3	4
Выручка от продажи ценных бумаг	010	133 732,00	908 619,03
Расходы, связанные с продажей ценных бумаг	020	126 245,88	897 200,60
Результат от продажи ценных бумаг (010-020)	030	7 486,12	11 418,43
в том числе составляющие более 5%			
ГМК Норильский Никель ао		443,40	-
Выручка от продажи недвижимого имущества или передачи имущественных прав на недвижимое имущество	040	-	-
Расходы, связанные с продажей недвижимого имущества или передачей имущественных прав на недвижимое имущество	050	-	-
Результат от продажи недвижимого имущества или передачи имущественных прав на недвижимое имущество (040 - 050)	060	-	-
Выручка от продажи иного имущества	070	-	-
Расходы, связанные с продажей иного имущества	080	-	-
Результат от продажи иного имущества (070 - 080)	090	-	-
Процентный доход по банковским вкладам и ценным бумагам	100	772,17	601,11
Дивиденды по акциям	110	272,05	220,78
Прирост (уменьшение) средств в иностранной валюте	120	-	-
Выручка от сдачи недвижимого имущества в аренду	130	-	-
Прирост (+) или уменьшение (-) стоимости ценных бумаг, имеющих признаваемую котировку, всего	140	-2 465,80	3 992,86
в том числе			
- акции	141	-3 187,70	4 095,32
- облигации	142	721,90	-102,46
- инвестиционные паи	143	-	-
Прирост (+) или уменьшение (-) стоимости ценных бумаг, не имеющих признаваемой котировки, всего	150	785,05	831,27
в том числе			
- акции	151	783,39	831,27
в том числе составляющие более 5%			
ГМК Норильский Никель ао		322,36	-
- облигации	152	1,66	-
в том числе составляющие более 5%			
ВТБ-Лизинг Финанс-3-об		1,35	-
ВымпелКом-Инвест-3-об		1,80	-
МТС 04 - обл		1,20	-
- векселя	153	-	-
- иные ценные бумаги	154	-	-
Прирост (+) или уменьшение (-) стоимости недвижимого имущества или имущественных прав на недвижимое имущество	160	-	-
Вознаграждение и расходы, связанные с управлением акционерным инвестиционным фондом или доверительным управлением паевым инвестиционным фондом	170	1 403,14	1 424,91
в том числе резерв на выплату вознаграждений	171	1 230,40	1 234,87
Прочие доходы	180	27,61	355,09
Прочие расходы	190	-	930,27
Прирост имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, в результате выдачи инвестиционных паев	200	333,59	1 313,54
Уменьшение имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд, в результате погашения или обмена инвестиционных паев	210	7 687,62	26 898,48
Итого: прирост (+) или уменьшение (-) стоимости имущества, принадлежащего акционерному инвестиционному фонду, или имущества, составляющего паевой инвестиционный фонд (030 + 060 + 090 + 100 + 110 + 120 + 130 + 140 + 150 + 160 + 180 + 200 - 170 - 210)		-1 879,97	-10 520,58

И.О. Генерального директора

Зам. генерального директора по операционной  
работе

Начальник отдела специализированных  
депозитарных операций ООО "ДКТ"



**КОПИЯ  
ВЕРНА**

ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР  
ЗАО «ПАЛЛАДА»  
РУДЕНКО И. Ю.

Приложение 3  
к Положению об отчетности  
акционерного инвестиционного фонда,  
и отчетности управляющей компании  
паевого инвестиционного фонда.



Справка о стоимости активов

Полное фирменное наименование управляющей компании:  
Закрытое акционерное общество "Паллада Эссет Менеджмент"  
г. Москва  
на 31.12.2010

Вид активов	Код стр.	Сумма денежных средств или стоимость иного имущества (тыс. рублей)	Доля от общей стоимости активов (процентов)	Доля от общего количества размещенных (выданных) ценных бумаг (долей) (процентов)
1	2	3	4	5
Денежные средства на банковских счетах, всего	100	1 150,95	3,61	
в том числе:				
- в рублях	110	1 150,95	3,61	
МОСКОВСКИЙ ФИЛИАЛ ОАО БАНК "АЛЕМАР"		1 150,95	3,61	
- в иностранной валюте	120	0,00	0,00	
Денежные средства в банковских вкладах, всего	200	0,00	0,00	
в том числе:				
- в рублях	210	0,00	0,00	
- в иностранной валюте	220	0,00	0,00	
Ценные бумаги, имеющие признаваемую котировку, всего	300	0,00	0,00	
в том числе:				
ценные бумаги российских эмитентов, включенные в котировальные списки организаторов торговли на рынке ценных бумаг:	310	0,00	0,00	
включая				
- государственные ценные бумаги Российской Федерации	311	0,00	0,00	
- государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	312	0,00	0,00	
- муниципальные ценные бумаги	313	0,00	0,00	
- облигации российских хозяйственных обществ	314	0,00	0,00	
- обыкновенные акции открытых акционерных обществ, за исключением акций акционерных инвестиционных фондов	315	0,00	0,00	
- обыкновенные акции акционерных инвестиционных фондов	316	0,00	0,00	
- привилегированные акции открытых акционерных обществ	317	0,00	0,00	
- инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов	318	0,00	0,00	
ценные бумаги российских эмитентов, не включенные в котировальные списки организаторов торговли на рынке ценных бумаг:	320	0,00	0,00	
включая				
- государственные ценные бумаги Российской Федерации	321	0,00	0,00	
- государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	322	0,00	0,00	
- муниципальные ценные бумаги	323	0,00	0,00	
- облигации российских хозяйственных обществ	324	0,00	0,00	
- обыкновенные акции открытых акционерных обществ, за исключением акций акционерных инвестиционных фондов	325	0,00	0,00	
- обыкновенные акции акционерных инвестиционных фондов	326	0,00	0,00	
- привилегированные акции открытых акционерных обществ	327	0,00	0,00	
- обыкновенные акции закрытых акционерных обществ	328	0,00	0,00	
- инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов	329	0,00	0,00	
Ценные бумаги российских эмитентов, не имеющие признаваемую котировку, всего	400	23 756,94	74,44	
в том числе:				
- государственные ценные бумаги Российской Федерации	410	0,00	0,00	
- государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	420	0,00	0,00	
- муниципальные ценные бумаги	430	0,00	0,00	
- облигации российских хозяйственных обществ	440	8 909,10	27,91	
"ВТБ-Лизинг Финанс" ООО, облигации процентные документарные на предъявителя, выпуск 03, 4-03-36292-Р		1 699,60	5,33	0,04
"ВК-Инвест" ООО, облигации процентные документарные на предъявителя, выпуск 03, 4-03-36281-Р		2 094,80	6,56	0,00
"Гражданские самолеты Сухого" ЗАО, облигации процентные документарные на предъявителя, серия 01, 4-01-21927-Н		1 011,50	3,17	0,02
"Московский Кредитный Банк" ОАО, облигации процентные документарные на предъявителя, выпуск 8, 40801978В		2 024,00	6,34	0,07

4

Мобильные ТелеСистемы ОАО, 04, корпоративные облигации, 4-04-04715-A		2 079,20	6,51	0,01
- обыкновенные акции открытых акционерных обществ, за исключением акций акционерных инвестиционных фондов	450	13 045,20	40,88	
Банк ВТБ (открытое акционерное общество) ао, 10401000В		1 566,84	4,91	0,00
Газпром, обыкновенные, 1-02-00028-A		1 580,45	4,95	0,00
ОАО Горно-металлургическая компания 'Норильский Никель', обыкновенные, 1-01-40155-F		1 680,98	5,27	0,00
ОАО Ковровский механический завод, ао, 1-02-05376-A		1 305,72	4,09	0,08
ОАО 'Нефтяная компания 'ЛУКОЙЛ', обыкновенные, 1-01-00077-A		1 587,21	4,97	0,00
ОАО 'Мобильные ТелеСистемы', обыкновенные, 1-01-04715-A		1 241,07	3,89	0,00
ОАО Московская объединенная электросетевая компания, ао, 1-01-65116-D		228,87	0,72	0,00
ОАО "Роснефть", 1-02-00122-A		1 592,28	4,99	0,00
Акционерный коммерческий Сберегательный банк Российской Федерации (ОАО), обыкновенные, 10301481В		1 565,54	4,91	0,00
ОАО 'Северсталь' (г. Череповец), обыкновенные, 1-02-00143-A		117,95	0,37	0,00
ОАО "Акционерная Финансовая Корпорация "Система", обыкновенный, 1-05-01669-A		578,29	1,81	0,00
- обыкновенные акции акционерных инвестиционных фондов	460	0,00	0,00	
- привилегированные акции открытых акционерных обществ	470	1 802,64	5,65	
ОАО 'Московская городская телефонная сеть', привилегированные, 2-04-00083-A		1 270,06	3,98	0,02
ОАО 'Сургутнефтегаз', привилегированные, 2-01-00155-A		532,58	1,67	0,00
- обыкновенные акции закрытых акционерных обществ	480	0,00	0,00	
- инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов	490	0,00	0,00	
- векселя	491	0,00	0,00	
Ценные бумаги иностранных эмитентов, всего	500	0,00	0,00	
в том числе				
- ценные бумаги иностранных государств	510	0,00	0,00	
- ценные бумаги международных финансовых организаций	520	0,00	0,00	
- облигации иностранных коммерческих организаций	530	0,00	0,00	
- акции иностранных акционерных обществ	540	0,00	0,00	
- Доли в уставных капиталах российских обществ с ограниченной ответственностью	600	0,00	0,00	
Недвижимое имущество	700	0,00	0,00	
Имущественные права на недвижимое имущество	800	0,00	0,00	
Строящиеся и реконструируемые объекты недвижимого имущества	900	0,00	0,00	
Проектно - сметная документация	1000	0,00	0,00	
Иные доходные вложения в материальные ценности	1100	0,00	0,00	
Дебиторская задолженность				
в том числе:	1200	7 005,10	21,95	
- средства, переданные профессиональным участникам рынка ценных бумаг	1210	6 581,35	20,62	
- дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи имущества	1220	0,00	0,00	
- дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по банковским вкладам и ценным бумагам	1230	423,75	1,33	
- прочая дебиторская задолженность	1240	0,00	0,00	
Итого активов (строки 100 + 200 + 300 + 400 + 500 + 600 + 700 + 800 + 900 + 1000 + 1100 + 1200)	1300	31 912,99	100,00	

Примечания:

Облигации российских хозяйственных обществ	Дата погашения
ВТБ-Лизинг Финанс-3-об	07.06.2016
ВымпелКом-Инвест-3-об	08.07.2014
ГраждСамолеты Сухог-1-обл	26.03.2017
МКБ-8-об	08.04.2015
МТС 04 - обл	13.05.2014

И.О. Генерального директора  /Имаметдинов М.А./

Зам. генерального директора по операционной работе  /Дросик А. Я. /

Начальник отдела специализированных депозитарных операций ООО "ДКП"  /Белоносов И. А. /



КОПИЯ  
ВЕРНА

ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР  
ЗАО «ПАЛЛАДА»  
РУДЕНКО И. Ю.



Приложение 1

Положению о порядке и сроках определения стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов, стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, а также стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов в расчете на одну акцию.

Справка о стоимости чистых активов акционерного инвестиционного фонда  
(стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда)

Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Алемар - активные операции»

Правила доверительного управления паевыми инвестиционными фондами  
зарегистрированы ФСФР России за рег. №0042-18548032-6 от 27.12.2002

Полное фирменное наименование управляющей компании:  
Закрытое акционерное общество "Паллада Эссет Менеджмент "

Место нахождения: 119180, г. Москва, 1-ый Голутвинский пер., д.6, этаж 8  
Телефон: (495) 721-13-50, факс: (495) 721-13-58

Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами,  
паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00006 от  
08.08.1996 г.

Дата определения стоимости чистых активов 31.12.10 20:00

Вид имущества	Код стр	Сумма (оценочная стоимость) на 31.12.10	Сумма (оценочная стоимость) на 30.12.10
1	2	3	4
<b>Активы:</b>			
Денежные средства на счетах - всего	010	1 150 944,40	1 150 944,40
в том числе:			
- в рублях	011	1 150 944,40	1 150 944,40
- в иностранной валюте	012	0,00	0,00
Денежные средства во вкладах - всего	020	0,00	0,00
в том числе:			
- в рублях	021	0,00	0,00
- в иностранной валюте	022	0,00	0,00
Государственные ценные бумаги Российской Федерации	030	0,00	0,00
Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации	040	0,00	0,00
Муниципальные ценные бумаги	050	0,00	0,00
Облигации российских хозяйственных обществ (кроме облигаций с ипотечным покрытием)	060	8 909 096,98	8 909 096,98
Акции российских хозяйственных обществ	070	14 847 843,53	14 847 843,53
Инвестиционные паи паевых инвестиционных фондов	080	0,00	0,00
Ипотечные ценные бумаги - всего	090	0,00	0,00
в том числе:			
- облигации с ипотечным покрытием	091	0,00	0,00
- ипотечные сертификаты участия	092		
Векселя, выданные российскими хозяйственными обществами	100	0,00	0,00
Ценные бумаги иностранных эмитентов - всего	110	0,00	0,00
в том числе:			
- ценные бумаги иностранных государств	111	0,00	0,00
- ценные бумаги международных финансовых организаций	112	0,00	0,00
- акции иностранных акционерных обществ	113	0,00	0,00
- облигации иностранных коммерческих организаций	114	0,00	0,00
Закладные	120	0,00	0,00
Денежные требования по обеспеченным ипотекой обязательствам из кредитных договоров или договоров займа и права залогодержателя по договорам об ипотеке (за исключением удостоверенных закладными)	130	0,00	0,00
Денежные требования по обязательствам из кредитных договоров или договоров займа, по которым кредиты (займы) предоставлены для уплаты цены по договорам участия в долевом строительстве объектов недвижимого имущества и права залогодержателя по договорам залога имущественных прав по указанным договорам	140	0,00	0,00

Доли в российских обществах с ограниченной ответственностью	150	0,00	0,00
Недвижимое имущество, находящееся на территории Российской Федерации - всего	160		
в том числе:		0,00	0,00
- объекты незавершенного строительства	161	0,00	0,00
Недвижимое имущество, находящееся на территории иностранных государств - всего	170	0,00	0,00
в том числе:		0,00	0,00
- объекты незавершенного строительства	171	0,00	0,00
Имущественные права на недвижимое имущество, находящееся на территории Российской Федерации - всего	180	0,00	0,00
в том числе:		0,00	0,00
- право аренды недвижимого имущества	181	0,00	0,00
Имущественные права на недвижимое имущество, находящееся на территории иностранных государств - всего	190	0,00	0,00
в том числе:		0,00	0,00
- право аренды недвижимого имущества	191	0,00	0,00
Имущественные права по обязательствам из договоров участия в долевом строительстве объектов недвижимого имущества	200	0,00	0,00
Имущественные права по обязательствам из инвестиционных договоров	210	0,00	0,00
Имущественные права по обязательствам из договоров, на основании которых осуществляется строительство (создание) объектов недвижимости на земельном участке, составляющем активы акционерного инвестиционного фонда или активы паевого инвестиционного фонда	220	0,00	0,00
Имущественные права по обязательствам из договоров, на основании которых осуществляется реконструкция объектов недвижимости, составляющих активы акционерного инвестиционного фонда или активы паевого инвестиционного фонда	230	0,00	0,00
Проектно-сметная документация	240	0,00	0,00
Иное имущество	250	0,00	0,00
Дебиторская задолженность - всего	260	7 005 103,58	7 002 213,58
в том числе:			
- средства, находящиеся у профессиональных участников рынка ценных бумаг	261	6 581 353,58	6 581 353,58
- дебиторская задолженность по сделкам купли-продажи имущества	262	0,00	0,00
- дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по денежным средствам на счетах, во вкладах и по ценным бумагам	263	423 750,00	420 860,00
- прочая дебиторская задолженность	264	0,00	0,00
Итого сумма активов: (строки 010 + 020 + 030 + 040 + 050 + 060 + 070 + 080 + 090 + 100 + 110 + 120 + 130 + 140 + 150 + 160 + 170 + 180 + 190 + 200 + 210 + 220 + 230+240+250+260)	270	31 912 988,49	31 910 098,49
<b>Обязательства:</b>			
Кредиторская задолженность	300	190 372,04	85 715,69
Резерв предстоящих расходов на выплату вознаграждения	310	26 674,29	125 799,84
Резерв для возмещения предстоящих расходов, связанных с доверительным управлением открытым паевым инвестиционным фондом	320	0,00	0,00
Итого сумма обязательств (строки 300 + 310 + 320)	330	217 046,33	211 515,53
Стоимость чистых активов: (строка 270 - 330)	400	31 695 942,16	31 698 582,96
Количество размещенных акций акционерного инвестиционного фонда (количество выданных инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда) - штук	500	9 332,6507150	9 332,6507150
Стоимость чистых активов акционерного инвестиционного фонда в расчете на одну акцию (расчетная стоимость инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда) (строка 400 / строка 500)	600	3 396,24	3 396,53

И.о. Генерального директора



/ Имамединов М.А. /

Зам. генерального директора по операционной работе

/ Дросик А. Я. /

Начальник отдела специализированных депозитарных операций ООО "ДКТ"

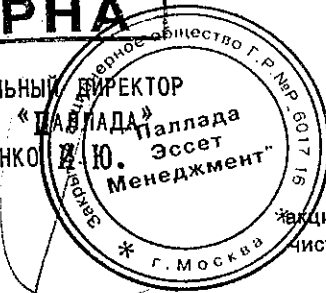


/ Белоносов И. А. /

**КОПИЯ  
ВЕРНА**

ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР

ЗАО «ПАЛЛАДА»  
РУДЕНКО И.Ю. Эссет  
Менеджмент



Приложение 2

к Положению о порядке и сроках определения стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов, стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, а также стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов в расчете на одну акцию.

Отчет

об изменении стоимости чистых активов  
акционерного инвестиционного фонда (стоимости  
чистых активов паевого инвестиционного фонда)

Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Алемар - активные операции»

Правила доверительного управления паевыми инвестиционными фондами  
зарегистрированы ФСФР России за рег. №0042-18548032-6 от 27.12.2002

Полное фирменное наименование управляющей компании:  
Закрытое акционерное общество "Паллада Эссет Менеджмент "

Место нахождения: 119180, г. Москва, 1-ый Голутвинский пер., д.6, этаж 8  
Телефон: (495) 721-13-50, факс: (495) 721-13-58

Лицензия ФСФР России на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00006 от 08.08.1996 г.

на 31.12.10

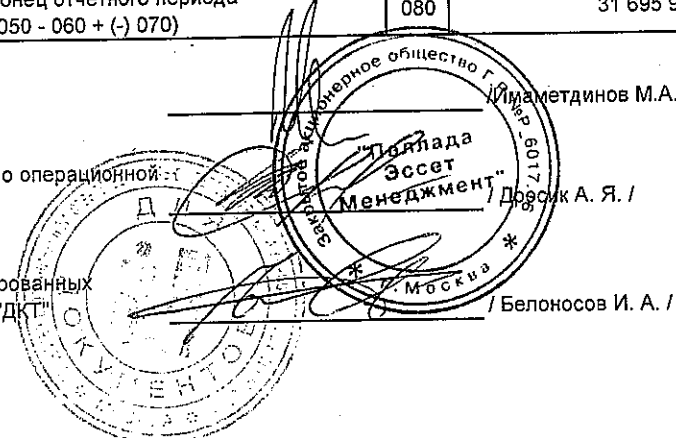
рублей

Причина изменения стоимости чистых активов	Код стр	Сумма
1	2	3
Стоимость чистых активов на начало отчетного периода	010	33 575 909,50
Размещение акций акционерного инвестиционного фонда (выдача инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда)	020	234 238,37
Выкуп или приобретение акций акционерного инвестиционного фонда (погашение инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда)	030	4 291 155,29
Обмен инвестиционных паев данного инвестиционного фонда на инвестиционные паи других паевых инвестиционных фондов	040	3 396 468,04
Обмен инвестиционных паев других паевых инвестиционных на инвестиционные паи данного инвестиционного фонда	050	99 352,76
Выплата дохода от доверительного управления закрытым паевым инвестиционным фондом	060	0,00
Изменение стоимости чистых активов в результате операций с активами акционерного инвестиционного фонда (активами паевого инвестиционного фонда) и изменения стоимости активов фонда	070	5 474 064,86
Стоимость чистых активов на конец отчетного периода (строки 010 + 020 - 030 - 040 + 050 - 060 + (-) 070)	080	31 695 942,16

И.О. Генерального директора

Зам. генерального директора по операционной работе

Начальник отдела специализированных депозитарных операций ООО "ДКТ"



Иванов М.А. /

Дрозд А. Я. /

Белоносов И. А. /

КОПИЯ  
ВЕРНА

ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР  
ЗАО «ПАЛЛАДА»  
РУДЕНКО И. Ю.



### ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

к Справке о стоимости чистых активов  
Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций  
«Алемар - активные операции»

Полное фирменное наименование управляющей компании: Закрытое Акционерное Общество  
"Паллада Эссет Менеджмент"

Настоящая пояснительная записка составлена в соответствии с приказом ФСФР №05-21/пз-н от 15.06.2005 "Об утверждении положения о порядке и сроках определения стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов, стоимости чистых активов паевых инвестиционных фондов, расчетной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, а также стоимости чистых активов акционерных инвестиционных фондов в расчете на одну акцию".

Справка предоставлена на 31.12.2010

1. Признанный организатор торговли: Фондовая биржа "ММВБ", ОАО "Фондовая биржа "РТС"
2. Информация об ошибках, приведших к изменению стоимости чистых активов в расчете на одну акцию акционерного инвестиционного фонда или расчетной стоимости инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда на 0,5 и более процентов, отсутствует.
3. Информация о забалансовых рисках, не включенных в расчет стоимости чистых активов (в том числе требований и обязательств по опционам, форвардным и фьючерсным контрактам, премий по опционам и активов, обремененных залогом), отсутствует.
4. Информация о сумме объявленных, но не полученных дивидендов по акциям, составляющим активы паевого инвестиционного фонда:

Наименование ценной бумаги	Дата фиксации	Ставка, руб.	Количество ценных бумаг, шт.	Сумма дивидендов, руб.
Газпром ао	07.05.2010	2,39	9 158	21 887,62
Сургутнефтегаз ао	14.05.2010	0,45	25 200	11 340,00
Сургутнефтегаз ап	14.05.2010	1,0488	34 000	35 659,20
Уралсвязьинформ ао	04.05.2010	0,018897	229 000	4 327,41
ИТОГО:				73 214,23

4. Информация о существенных (на 10 и более процентов) изменениях признаваемых котировок ценных бумаг, составляющих активы паевого инвестиционного фонда:

Наименование ценной бумаги	Начало периода	Котировка ценной бумаги	Конец периода	Котировка ценной бумаги	Изменение, %
Сбербанк России ао	30.09.2010	84,9300	31.12.2010	104,0500	22,51
Банк ВТБ ао	30.09.2010	0,0864	31.12.2010	0,1006	16,44
Северсталь ао	07.10.2010	454,3800	31.12.2010	517,3400	13,86
Газпром ао	30.09.2010	158,9700	31.12.2010	193,2800	21,58
ГМК Норильский Никель ао	30.09.2010	5 156,0300	31.12.2010	7 183,6700	39,33
Московская объединенная электросетевая комп. ао	30.09.2010	1,4080	31.12.2010	1,6290	15,70

5. Сведения о прочих событиях, которые существенно повлияли на стоимость чистых активов паевого инвестиционного фонда, отсутствуют.

И.О. Генерального директора "Паллада Эссет Менеджмент" /Имаметдинов М.А. /

Зам. генерального директора по операционной работе /Дросик А. Я. /

Начальник отдела специализированных депозитарных /Белоносов И.А. /



КОПИЯ  
БЕРНА

ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР  
ЗАО "ПАЛЛАДА"  
БЕНКО И. Ю.



Приложение 4  
к Положению об отчетности  
акционерного инвестиционного фонда  
и отчетности управляющей компании  
левого инвестиционного фонда

Справка о несоблюдении требований к составу и структуре активов  
Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Алемар - активные операции»  
Полное фирменное наименование управляющей компании: Закрытое Акционерное Общество "Паллада Эссет Менеджмент"  
на 31.12.10

1. Несоблюдение требований к составу активов

Наименование имущества, приобретенного с нарушением требований к составу активов	Оценочная стоимость (тыс.рублей)	Доля в стоимости активов (процентов)	Дата приобретения	Дата отчуждения (предполагаемого)
1	2	3	4	5

2. Несоблюдение требований к структуре активов

2.1. Несоблюдение ограничений, установленных в процентах от стоимости активов

Содержание ограничения	Наименование активов, по которым выявлено нарушение или несоответствие	Сумма денежных средств или стоимость иного имущества (тыс.рублей)	Факт.доля в стоимости активов (процентов)	Доля в стоимости активов в соответствии с инвестиционной декларацией (процентов)	Дата возникновения нарушения или несоответствия	Дата устранения нарушения или несоответствия
1	2	3	4	5	6	7
Превышение нормативного процентного значения, установленного для оценочной стоимости ценных бумаг одного эмитента, входящих в имущество фонда	ОАО "Норильский Никель ГМК", оо., гос.рег. № 1-01-40155-F;	4 810,42	15,04	15,00	03.12.2010	07.12.2010
Превышение нормативного процентного значения, установленного для оценочной стоимости ценных бумаг одного эмитента, входящих в имущество фонда	ОАО "Норильский Никель ГМК", оо., гос.рег. № 1-01-40155-F;	4 841,40	15,15	15,00	10.12.2010	28.12.2010

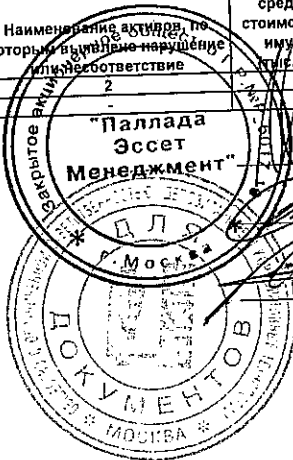
2.2. Несоблюдение ограничений, установленных в процентах от количества размещенных (выданных) ценных бумаг

Содержание ограничения	Наименование активов, по которым выявлено нарушение или несоответствие	Сумма денежных средств или стоимость иного имущества (тыс.рублей)	Факт.доля от количества размещенных (выданных) ценных бумаг (процентов)	Доля от количества размещенных (выданных) ценных бумаг в соответствии с инвестиционной декларацией (процентов)	Дата возникновения нарушения или несоответствия	Дата устранения нарушения или несоответствия
1	2	3	4	5	6	7

И.о. Генерального директора ЗАО "Паллада"

Зам. генерального директора по операционной работе

Менеджер отдела специализированных депозитарных операций ООО "ДКТ"



/Имаметдинов М.А.

/Дросик А.Я.

/Белососов И. А.

**Отчет о владельцах акций акционерного инвестиционного  
фонда и владельцах инвестиционных паев паевого  
инвестиционного фонда**



**Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций "Адемар - активные операции"**  
(полное фирменное наименование акционерного инвестиционного фонда или тип и название инвестиционного фонда)

**Закрытое акционерное общество "Паллада Эссет Менеджмент"**  
(полное фирменное наименование управляющей компании)

Дата определения владельцев инвестиционных паев 31.12.2010

Наименование показателя	Код строки	На начало отчетного года	На отчетную дату
Количество размещенных акций акционерного инвестиционного фонда, по которым зарегистрированы отчеты об итогах выпуска (количество выданных инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда), всего	100	11 742,0766762	9 332,6507150
из них:			
принадлежащих физическим лицам, место жительства (регистрации) которых находится в Российской Федерации	110	11 742,0766762	9 332,6507150
принадлежащих юридическим лицам, место нахождения постоянно действующего исполнительного органа (юридического лица, которому переданы функции единоличного исполнительного органа) которых находится в Российской Федерации	120		
принадлежащих физическим лицам, место жительства (регистрации) которых находится за пределами Российской Федерации	130		
принадлежащих юридическим лицам, место нахождения постоянно действующего исполнительного органа (юридического лица, которому переданы функции единоличного исполнительного органа) которых находится за пределами Российской Федерации	140		
находящихся у номинальных держателей	150		
Количество лицевых счетов в реестре акционеров акционерного инвестиционного фонда (реестре владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда), всего	200	893,00	899,00
из них:			
лицевых счетов физических лиц, место жительства (регистрации) которых находится в Российской Федерации	210	879,00	885,00
лицевых счетов юридических лиц, место нахождения постоянно действующего исполнительного органа (юридического лица, которому переданы функции единоличного исполнительного органа) которых находится в Российской Федерации	220	7,00	7,00

лицевых счетов физических лиц, место жительства (регистрации) которых находится за пределами Российской Федерации	230	2,00	2,00
лицевых счетов юридических лиц, место нахождения постоянно действующего исполнительного органа (юридического лица, которому переданы функции единоличного исполнительного органа) которых находится за пределами Российской Федерации	240	3,00	3,00
лицевых счетов номинальных держателей	250	2,00	2,00

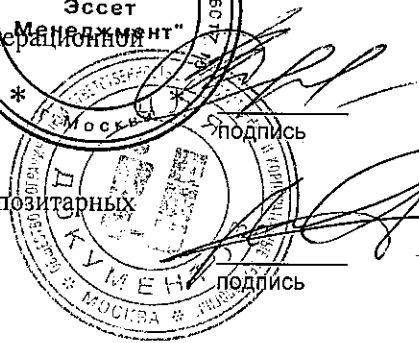
И.о. генерального директора

М.А. Имаметдинов



Заместитель генерального директора по операционной работе

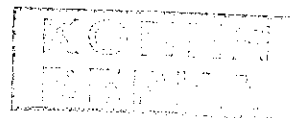
А.Я. Дросик



Начальник отдела специализированных депозитарных операций ООО "ДКТ"

Белоносов И.А.

ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР  
ЗАО «ПАЛЛАДА»  
РУДЕНКО



Приложение 5  
к Положению об отчетности  
акционерного инвестиционного фонда,  
и отчетности управляющей компании  
паевого инвестиционного фонда.

Отчет  
о вознаграждении управляющей компании и расходах, связанных с доверительным управлением  
паевым инвестиционным фондом

за 2010 год

Открытый паевой инвестиционный фонд смешанных инвестиций «Алемар - активные операции»

Полное фирменное наименование управляющей компании:  
Закрытое акционерное общество "Паллада Эссет Менеджмент "

Наименование показателя	Код стр	Сумма (в тыс.руб)	Доля расходов среднегодовой стоимости чистых активов
1	2	3	4
Сумма начисленного вознаграждения, всего	010	1 203,72	3,91
в том числе			
- управляющей компании	011	922,64	3,00
- специализированному депозитарию	012	199,94	0,65
- лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда	013	46,14	0,15
- оценщику	014	0,00	0,00
- аудитору	015	35,00	0,11
Расходы, связанные с управлением акционерным инвестиционным фондом (доверительным управлением паевым инвестиционным фондом), всего	020	172,74	0,56
в том числе			
Депозитарные расходы		27,87	0,09
РКО		2,46	0,01
Комиссии по сделкам с ценными бумагами		141,63	0,46
Нотариальные услуги		0,78	0,00
Сформированный резерв на выплату вознаграждений	030	1 230,40	4,00
Превышение (+) или недостаток (-) резерва на выплату вознаграждения	040	26,68	0,09
Итого расходов	050	1 376,46	4,48
Превышение нормируемых расходов	060	0,00	0,00

Генеральный директор

/ Руденко И. Ю. /

Зам. генерального директора по операционной работе

/ Дросик А. Я. /

Начальник отдела специализированных депозитарных операций ООО "ДКТ"

/ Белонцов И. А. /







Всего пронумеровано, прошнуровано

и скреплено печатью №

1/4 (XXXX) № 11557, листы

Руководителя подразделения

ЗАО АК «Урал-Аудит» аудитор

Нестерова Ирина Владимировна

